

ПРОБЛЕМЫ ГЕОЛОГИИ И ОСВОЕНИЯ НЕДР

ПРОИЗВОДСТВЕННО-ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КОМПАНИИ «ТЮМЕННЕФТЕГАЗ»

Д.А. Гузеев, А.А. Мельников

Научный руководитель - доцент И.В. Шарф

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, г. Томск, Россия

Аннотация: В статье проведен производственно-финансовый анализ АО «Тюменнефтегаз».**Ключевые слова:** Месторождение, бурение, скважина, добыча, попутный газ, сырая нефть.

АО «Тюменнефтегаз» – дочернее общество ПАО «НК «Роснефть», являющееся одним из ключевых в структуре НК «Роснефть». Основной деятельностью предприятия является разработка месторождения «Русское». Месторождение расположено за полярным кругом в Тазовском районе Ямало-Ненецкого автономного округа (ЯНАО). Величина геологических запасов составляет 1,5 млрд т, извлекаемых — 410 млн т. Русское месторождение находится в распределённом фонде недр и относится к классу крупных, а по степени промышленной освоенности к разведываемым.

В 2014 году пробурено 63 скважины, в том числе эксплуатационных – 52, газовых – две, водозаборных – 9. В рамках реализации ОПР в 2014–2017 годах было пробурено восемь многостольных скважин, в том числе три по технологии Fishbone.

В 2015 году АО «Тюменнефтегаз» приступило к промышленной добыче нефти на Русском месторождении. Нефть, добываемая на месторождении, является низкопарафинистой и малосернистой, что придает ей высокие товарные свойства, однако из-за высокой вязкости нефть достаточно сложно закачивать непосредственно в нефтепровод.

Транспорт нефти с Русского месторождения планируется осуществлять по собственному трубопроводу, соединяющему месторождение Русское с ПСП «Заполярье» с последующей сдачей продукции в магистральный трубопровод АК Транснефть. Вариант развития актива предполагает синхронизацию поставок нефти Русского месторождения и продукции с ЛУ ЗАО «РОСПАН ИНТЕРНЭШНЛ».

На рисунке 1а представлена динамика объема добычи и чистой прибыли. Форма кривой зависимости выручки повторяет форму зависимости добычи сырья. Данный факт свидетельствует о том, что выручка компании полностью зависит от объемов добываемой продукции. Но существуют и другие факторы, влияющие на выручку компании, такие как себестоимость продукции. 2015 год выбивается из общей тенденции, что связано с резким падением цены на нефть в 2015 году. Общеотраслевые риски, связанные с динамикой мировых цен на нефть, в большей степени несет нефтяная компания ПАО «Роснефть» в целом.

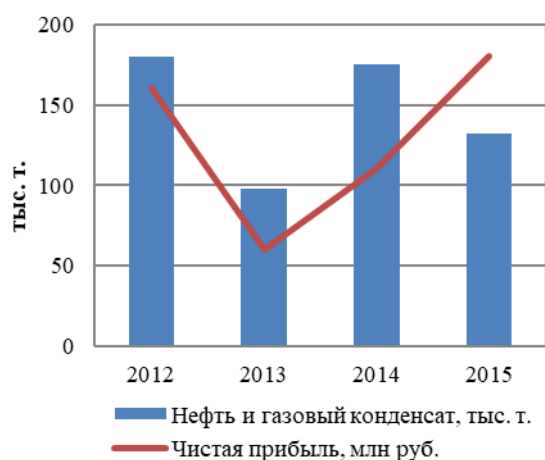


Рис. 1а Добыча нефти и газового конденсата

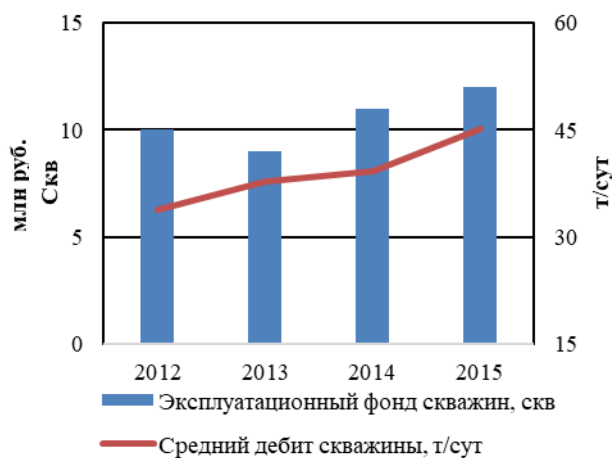


Рис. 1б Эксплуатационный фонд скважин

Вместе с тем, снижение мировых цен на нефть может неблагоприятно сказаться на деятельности Общества, в первую очередь, за счет снижения выручки от продаж, снижения эффективности деятельности и, как следствие, сокращения инвестиций в развитие Общества. Общество затрудняется прогнозировать возможность существенного изменения цены на нефть в связи с волатильностью рынка. Согласно годовым отчетам компании эксплуатационный фонд скважин падает в 2012-2013 гг., затем снова возрастает в 2014-2015 гг. (рис.1б). Средний дебит напрямую зависит от эксплуатационного фонда скважин, за исключением 2013 года, в котором средний дебит возрос, не смотря на уменьшение эксплуатационного фонда, можно предположить, что динамика среднего дебита новой скважины будет повторять динамику эксплуатационного фонда.

Извлекаемые запасы нефти на 01.01.2016г по категории C_1 составляют 370 753 тыс.т. Существует потенциал перевода запасов из категории C_2 (50 602 тыс.т.) в C_1 . Риски по превышению бездействующего фонда и снижению дебитов скважин отсутствуют, что подтверждено исследованиями на стадии опытно-промышленной разработки месторождения в 2008-2014 гг. и эксплуатацией скважин в 2015 году.

На рисунке 2 представлена структура себестоимости товарной продукции. Основную часть затрат составляет прочие затраты, их доля особенно высока в 2015 году. Затраты на оплату труда значительно возросли с 2014 года, что связано с расширением штата компании. С течением времени увеличивались амортизационные отчисления, поскольку на месторождении началось полномасштабное обустройство. Налоговые затраты снизились, это обуславливается тем, что компания добилась льгот, на добычу высоковязкой нефти.

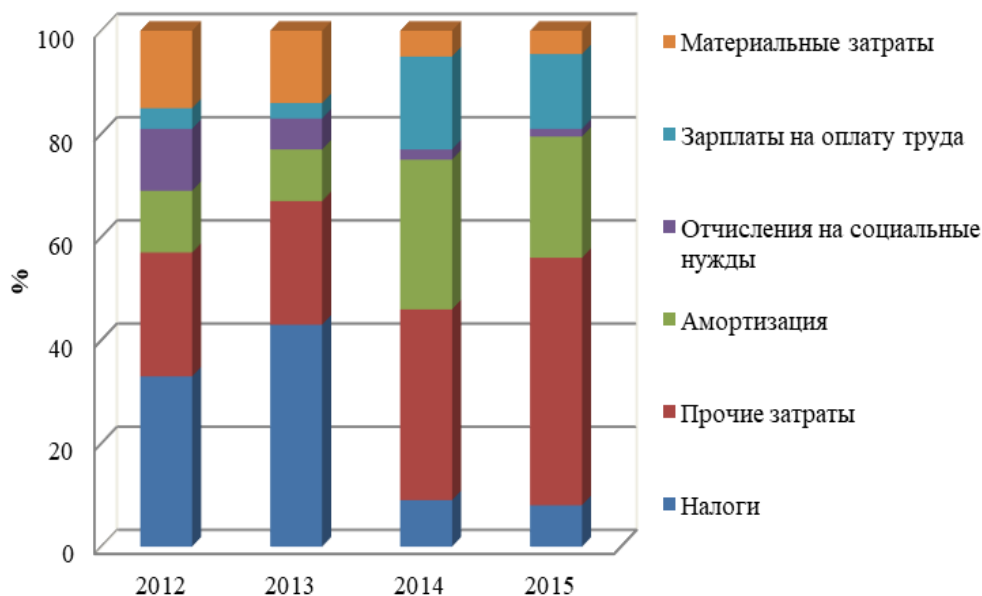


Рис. 2 Структура себестоимости продукции АО «Тюменнефтегаз»

Таким образом, стоит отметить, что в долгосрочной перспективе компания будет обеспечена запасами нефти, следовательно, ежегодно будут расти показатели добычи нефти. Показатели за 2015 год демонстрируют рост, что позволяет говорить о положительной динамике развития компании и прогнозировать ее дальнейшие благоприятные перспективы. Средний дебит напрямую зависит от эксплуатационного фонда скважин и, если в месторождении Русское продолжится внедрение инновационных способов добычи трудноизвлекаемой нефти, то средний дебит будет иметь только положительный тренд.

Благоприятным фактором для компании может стать введение в эксплуатацию магистрального трубопровода, что позволит снизить затраты на транспорт нефти, и сделает более рентабельным увеличение объемов добычи. При должном финансировании от головной компании, АО «Тюменнефтегаз» может стать одним из крупнейших добывающих филиалов структуры ПАО «Роснефть».

Литература

1. Официальный сайт АО Тюменнефтегаз [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://tumenneftgaz.rosneft.ru/about/>
2. Официальный сайт АО Тюменнефтегаз [Годовая отчетность] - https://tumenneftgaz.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/
3. Русское месторождение http://www.nftn.ru/oilfields/russian_oilfields/jamalo_neneckij_ao/russkoe/7-1-0-1179